

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«КАЛИНИНГРАДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ»

Институт отраслевой экономики и управления

Н. А. Малий

АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Учебно-методическое пособие по выполнению расчётно-графической работы
для студентов бакалавриата по направлению подготовки 38.03.01 Экономика,
профиль «Бизнес-аналитика и корпоративные финансы»

Калининград
Издательство ФГБОУ ВО «КГТУ»
2025

УДК 338.2

Рецензент

кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики и финансов
ФГБОУ ВО «Калининградский государственный технический университет»
К. А. Евстафьев

Малий, Н. А.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учеб.-метод. пособие по выполнению расчётно-графической работы для студентов бакалавриата по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, профиль «Бизнес-аналитика и корпоративные финансы» / Н. А. Малий. – Калининград: Изд-во ФГБОУ ВО «КГТУ», 2025. – 42 с.

В учебно-методическом пособии приведены типовые задания и методические указания по выполнению расчётно-графической работы, порядок её защиты и критерии оценки. Пособие подготовлено в соответствии с требованиями утвержденной рабочей программы модуля «Профессиональный модуль» по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, профиль «Бизнес-аналитика и корпоративные финансы».

Табл. 15, список лит. – 17 наименований

Учебно-методическое пособие рассмотрено и одобрено в качестве локального электронного методического материала кафедрой экономики и финансов 25 марта 2025 г., протокол № 7

Учебно-методическое пособие по изучению дисциплины рекомендовано к использованию в учебном процессе в качестве локального электронного методического материала методической комиссией ИНОТЭКУ ФГБОУ ВО «КГТУ» 28 марта 2025 г., протокол № 3

УДК 338.2

Федеральное государственное
бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Калининградский государственный
технический университет», 2025 г.
© Малий Н. А., 2025 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	4
1 Содержание и общие рекомендации по выполнению РГР	6
2 Финансовые расчеты: аналитические таблицы с методическими указаниями	8
3 Основные требования к аналитической записке по финансовому анализу.....	35
4 Критерии оценки РГР	39
СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ.....	40

ВВЕДЕНИЕ

Учебно-методическое пособие по выполнению расчётно-графической работы (далее по тексту – РГР) составлено в соответствии с требованиями утверждённой рабочей программы модуля «Профессиональный модуль» по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, профиль «Бизнес-аналитика и корпоративные финансы».

Целью освоения дисциплины «Анализ финансово-хозяйственной деятельности» является формирование у будущих специалистов теоретических знаний и практических навыков в области организации и проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности, осмысления и понимания основных методов и приёмов анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций и их применения на разных стадиях процесса разработки и принятия управленческих решений.

РГР направлена на закрепление полученных теоретических знаний и приобретение умений и навыков в области проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности.

Цель РГР: используя различные методики и методы анализа финансово-хозяйственной деятельности, провести анализ финансово-экономических показателей деятельности организации.

Планируемые результаты освоения дисциплины «Анализ финансово-хозяйственной деятельности» после выполнения РГР заключаются в том, что студент должен:

- знать:
 - нормативные правовые акты, регулирующие финансово-хозяйственную деятельность организации;
 - методы сбора и обработки экономической информации, а также осуществления технико-экономических расчетов и анализа хозяйственной деятельности организации, с использованием вычислительной техники;
 - порядок формирования числовых показателей отчетов, входящих в состав бухгалтерской (финансовой) отчетности;
 - порядок ведения планово-учетной документации, разработки нормативов материальных, трудовых, финансовых ресурсов организации в соответствии с отраслевой направленностью;
 - технологические и организационно-экономические условия производства в соответствии с отраслевой направленностью деятельности организации;
 - методические материалы по планированию, учету и анализу финансово-хозяйственной деятельности организации;
 - классификация методов и приемов, используемых при анализе финансово-хозяйственной деятельности организации;
- уметь:
 - анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую информацию, содержащуюся в отчетности организации, и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений;

- строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и интерпретировать полученные результаты;
 - выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами;
 - рассчитывать экономические и финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность организации;
 - применять методики определения экономической эффективности производства;
 - рассчитывать влияние внутренних и внешних факторов на экономические показатели организации;
 - владеть:
 - методами и приемами сбора, мониторинга и обработки данных для проведения расчетов и анализа экономических показателей организации.
- Учебно-методическое пособие состоит из введения, четырех разделов и списка рекомендуемых источников для выполнения РГР.
- В первом разделе приводятся содержание и общие рекомендации по выполнению РГР.
- Во втором разделе учебного пособия представлены аналитические таблицы с методическими указаниями.
- Третий раздел содержит основные требования к аналитической записке, составленной по результатам анализа.
- Четвертый раздел содержит критерии оценки РГР.
- В конце учебного пособия указаны рекомендуемые источники для выполнения РГР.

1 СОДЕРЖАНИЕ И ОБЩИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ РГР

Цель РГР – провести финансовый анализ компании по данным бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах, на основе полученных данных составить аналитическую записку, отражающую текущее финансовое состояние и перспективы развития.

Детализация требований

1. Проведение анализа:

- выполнить расчёты финансовых показателей, используя формулы, представленные в таблицах;

- обеспечить точность и достоверность полученных данных.

2. Формулирование выводов:

- по каждой таблице сделать краткие выводы, отражающие результаты проведённого анализа;

- выводы должны быть чёткими и конкретными, направленными на выявление тенденций и особенностей финансового состояния компании.

3. Использование выводов для аналитической записки:

- краткие выводы по таблицам станут основой для составления аналитической записки;

- необходимо обеспечить логическую связь между выводами и содержанием аналитической записки.

Требования к выбору организации

1. Самостоятельный выбор объекта: студент выбирает коммерческую организацию любой организационно-правовой формы (ООО, АО), действующую на региональном уровне. Примеры:

- предприятия розничной торговли (сети магазинов, локальные торговые точки);

- производственные компании (пищевая промышленность, строительные материалы);

- организации сферы услуг (логистика, туризм, it).

2. Критерии выбора:

- наличие открытой финансовой отчётности (бухгалтерский баланс, отчёт о финансовых результатах) за 3–5 лет;

- возможность получить практические данные (например, через место прохождения практики);

- соответствие организации теме работы (например, для анализа рентабельности лучше выбрать производственную компанию).

3. Рекомендации:

- приоритет региональным компаниям: их финансовая отчётность часто менее сложна для анализа, чем у федеральных холдингов.

- использование данных с места практики: если студент работает или проходил практику в организации, можно запросить внутреннюю отчётность (с согласия руководства).

– проверка доступности данных: перед утверждением темы убедиться, что финансовая информация доступна (например, через сайт ФНС, СПАРК, БАЗАЛБТ).

Важные уточнения:

– если данные конфиденциальны, в работе можно использовать условные наименования и обезличенные показатели;

– для организаций, не публикующих отчётность, студент может использовать шаблонные данные (по согласованию с преподавателем).

– избегайте выбора компаний с нулевой выручкой или отсутствующей отчётностью;

– согласуйте объект исследования с преподавателем до начала расчётов».

Объём РГР не должен быть меньше $(3+7)=10$ и не больше $(3+20)=23$ страниц, здесь «3» – служебные страницы: а) титульный лист, б) лист СОДЕРЖАНИЕ – обязателен, если в работе более 10 страниц текста.

Оформление РГР должно отвечать требованиям методических указаний по оформлению учебных текстовых работ [4].

Перед сдачей работы убедитесь, что выполнены все требования:

1. Все источники указаны в списке литературы.
2. Каждая таблица/график имеет номер, название и ссылку в тексте.
3. Выводы содержат цифры и сравнения с нормативами.
4. Нет общих фраз без привязки к анализируемой компании.
5. Формулы расчётов приведены в приложении или таблицах.

2 ФИНАНСОВЫЕ РАСЧЕТЫ: АНАЛИТИЧЕСКИЕ ТАБЛИЦЫ С МЕТОДИЧЕСКИМИ УКАЗАНИЯМИ

Таблица 1 – Анализ динамики и структуры имущества и источников его формирования

Актив	На 31.12. (X-2)	На 31.12. (X-1)	На 31.12. X	На 31.12. (X-2)	На 31.12. (X-1)	На 31.12. X	Изменения	
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	в % к валюте баланса	в % к валюте баланса	в % к валюте баланса	тыс. руб.	±%
1	2	3	4	5	6	7	гр.8= гр.4 - гр.2	гр.9 = гр.8/гр.2* 100
1. Внеоборотные активы (1100)								
в том числе:								
Основные средства (1150)								
нематериальные активы (1110)								
2. Оборотные (текущие активы), всего (1200)								
в том числе:								
запасы (1210)								
дебиторская задолженность (1230)								
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (1240+1250)								
Валюта баланса (1600)								
Пассив								
1. Собственный капитал (1300)								
в том числе Уставный капитал (1310)								
2. Долгосрочные обязательства, всего (1400)								
в том числе:								
заемные средства (1410)								
3. Краткосрочные обязательства, всего (Без доходов будущих периодов) (1500)								
в том числе:								
заемные средства (1510)								

Продолжение таблицы 1

кредиторская задолженность (1520)								
Валюта баланса (1700)								
ЧОК (1200–1500)								

Примечание: 31.12.X – отчётная дата текущего года, 31.12.(X-1) – отчётная дата предыдущего года, 31.12.(X-2) – отчётная дата года, предшествующего предыдущему.

Методические указания к таблице 1

Анализ имущества и источников его формирования представляет собой комплексную оценку состава, структуры и динамики активов организации и их финансирования.

Активы организации – это ресурсы, контролируемые организацией, от которых ожидается получение экономической выгоды. Они подразделяются на внеоборотные и оборотные активы.

Активы предприятия и их структура исследуются как с точки зрения их участия в производстве, так и с точки зрения оценки их ликвидности.

При анализе активов предприятия нужно отразить следующие моменты:

1. В целом как изменилось имущество (сумма внеоборотных и оборотных активов) предприятия?

Уменьшение (в абсолютном выражении) валюты баланса однозначно свидетельствует о сокращении предприятием хозяйственного оборота, что в последствии может привести его к неплатежеспособности. Установление факта сворачивания хозяйственной деятельности требует проведения тщательного анализа его причин (сокращение платежеспособного спроса на товары, работы и услуги данного предприятия, ограничение доступа на рынки необходимого сырья, материалов и полуфабрикатов, постепенное включение в активный хозяйственный оборот дочерних предприятий за счет материнской компании и т. д.).

Рост имущества предприятия может свидетельствовать о позитивном изменении баланса. Однако, само по себе изменение активов предприятия мало информативно. В теории и на практике рассматривают необходимость сопоставления изменения имущества предприятия и результатов его деятельности.

Если темпы прироста выручки и прибыли больше темпов прироста активов, то в отчетном периоде использование активов предприятия было более эффективным, чем в предшествующем периоде.

Если темпы прироста прибыли больше темпов прироста активов, а темпы прироста выручки – меньше, то повышение эффективности использования активов происходило только за счет роста цен на продукцию, товары, работы, услуги.

Если темпы прироста финансовых результатов (выручки и прибыли) меньше темпов прироста активов, то это свидетельствует о снижении эффективности деятельности предприятия.

2. На какие составляющие приходился наибольший удельный вес в структуре совокупных активов и какие произошли изменения?

Если основу имущества составляют оборотные активы и очевиден их прирост, то это свидетельствует о формировании достаточно мобильной структуры активов, способствующей ускорению оборачиваемости средств предприятия. Либо это результат отвлечения части текущих активов на кредитование потребителей товаров, работ и услуг предприятия, дочерних предприятий и прочих дебиторов, т. е. фактической иммобилизации этой части оборотных средств из производственного процесса.

Для того чтобы сделать однозначные выводы о причинах изменения данной пропорции в структуре активов необходимо провести детальный анализ разделов и отдельных статей актива баланса.

3. Что произошло с составляющими внеоборотных активов и какова их структура?

Высокий удельный вес нематериальных активов в составе внеоборотных активов и высокая доля прироста нематериальных активов в изменении общей величины внеоборотных активов за отчетный период свидетельствуют об инновационном характере стратегии предприятия (т. е. имеет место ориентация на вложения в интеллектуальную собственность).

Высокий удельный вес долгосрочных финансовых вложений и высокая доля их прироста отражают финансово-инвестиционную стратегию развития.

Преобладание производственных основных средств и незавершенного строительства во внеоборотных активах означает ориентацию на создание материальных условий расширения основной деятельности предприятия. При этом следует учитывать переоценку основных средств.

Чрезмерное увеличение незавершенного строительства может негативно сказаться на результатах финансово-хозяйственной деятельности предприятия (необходимо дополнительно проанализировать целесообразность и эффективность вложений).

Чрезмерное увеличение долгосрочных финансовых вложений оказывает на отвлечение средств из основной производственной деятельности, а снижение способствует вовлечению финансовых средств в основную деятельность предприятия.

4. Какова доля основных средств в совокупных активах на конец анализируемого периода?

Предприятие имеет «тяжелую» или «легкую» структуру активов?

Если она составила менее 40 %, предприятие имеет «легкую» структуру активов, что свидетельствует о мобильности имущества предприятия. Если она составила более 40 %, предприятие имеет «тяжелую» структуру активов, что свидетельствует о значительных накладных расходах и высокой чувствительности к изменениям выручки.

5. Как изменилась величина оборотных активов предприятия за анализируемый период?

6. Какие статьи внесли основной вклад в формирование оборотных активов: запасы, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства?

7. О каких проблемах может свидетельствовать такая структура оборотных активов?

Структура с высокой долей задолженности и низким уровнем денежных средств может свидетельствовать о проблемах, связанных с оплатой услуг предприятия, а также о преимущественном не денежном характере расчетов и наоборот структура с низкой долей задолженности и высоким уровнем денежных средств может свидетельствовать о благополучном состоянии расчетов предприятия с потребителями.

8. Как изменилась стоимость запасов за анализируемый период и их удельный вес, является ли это изменение позитивным и о чем свидетельствует?

Если стоимость запасов увеличилась, а длительность оборота запасов снизилась, это является негативным фактором.

Увеличение удельного веса производственных запасов является следствием либо наращивания производственного потенциала предприятия, либо стремления за счет вложений в производственные запасы защитить денежные активы предприятия от обесценения под воздействием инфляции; либо следствием нерациональности выбранной хозяйственной стратегии, вследствие которой значительная часть текущих активов иммобилизована в запасах, чья ликвидность может быть невысокой.

9. Как изменились за анализируемый период объемы дебиторской задолженности?

Выросли, что является негативным изменением и может быть вызвано проблемами, связанными с оплатой продукции (работ, услуг) предприятия, либо активным предоставлением потребительского кредита покупателям, т. е. отвлечением части текущих активов и иммобилизации части оборотных средств из производственного процесса.

Снизилась, что является позитивным изменением и может свидетельствовать об улучшении ситуации с оплатой продукции предприятия и о выборе подходящей политики продаж.

10. На какой вид дебиторов приходилась наибольшая доля в общей сумме задолженности?

Наличие долгосрочных (со сроком погашения более чем 12 месяцев) дебиторов показывает длительное выведение средств из оборота. В экономической литературе даются некоторые рекомендации, позволяющие управлять дебиторской задолженностью:

- контролировать состояние расчетов с покупателями по отсроченным (просроченным) задолженностям;
- по возможности ориентироваться на большее число покупателей, чтобы уменьшить риск неуплаты одним или несколькими крупными покупателями;

– следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженностей: значительное преобладание дебиторской задолженности создают угрозу финансовой устойчивости предприятия и делает необходимым привлечение дополнительных (как правило, дорогостоящих) средств; превышение кредиторской задолженности над дебиторской может привести к неплатежеспособности предприятия;

– предоставлять скидки при досрочной оплате.

Источники формирования активов делятся на:

– собственные средства (капитал и резервы);

– заемные средства (долгосрочные и краткосрочные обязательства).

1. Анализ источников формирования имущества

Анализ источников формирования имущества предприятия предполагает постановку и ответ на следующие вопросы:

1. Какие средства (собственные или обязательства) являются основным источником формирования совокупных активов предприятия?

Наличие собственных средств у предприятия – основа его самостоятельности и независимости. Однако существование исключительно за счет собственных средств невозможно, но и зачастую невыгодно предприятию. Особенно в тех случаях, когда производство носит сезонный характер и в отдельные периоды происходит накапливание больших средств на счетах в банке, а в другие периоды их недостает. Кроме того, следует иметь в виду, что если предприятие может обеспечить более высокий уровень отдачи на вложенный капитал, чем платит за кредитные ресурсы, то, привлекая заемные средства, оно может повысить рентабельность собственного капитала.

Однако, если средства предприятия созданы в основном за счет краткосрочных обязательств, то его финансовое состояние будет неустойчивым, поскольку наличие капиталов краткосрочного использования предполагает постоянную оперативную работу, направленную на контроль за своевременным возвратом их и на привлечение в оборот на непродолжительное время других капиталов.

При определении соотношения собственных средств и заемных следует учитывать, что, как правило, долгосрочные кредиты и займы приравниваются к источникам собственных средств. Кроме того, при определенных условиях такие статьи пассива баланса, как доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов, являются, по существу источниками собственных средств.

2. Как изменяется собственный капитал в доле в балансе за анализируемый период?

Увеличение способствует усилению финансовой устойчивости предприятия.

Снижение способствует снижению финансовой устойчивости предприятия.

Неизменность может свидетельствовать о стабильности финансового состояния предприятия.

3. Как изменилась доля обязательств в совокупных источниках формирования активов, о чем это свидетельствует?

Увеличилась, что может свидетельствовать об усилении финансовой неустойчивости предприятия и повышении степени его финансовых рисков.

Уменьшилась, что может свидетельствовать о повышении финансовой независимости предприятия.

4. О чем может свидетельствовать сокращение (увеличение) величины резервов и прибыли предприятия?

В целом, увеличение резервов и нераспределенной прибыли может являться результатом эффективной работы предприятия.

В целом, сокращение резервов и нераспределенной прибыли может свидетельствовать о падении деловой активности предприятия.

5. Как за анализируемый период изменилась структура собственного капитала (объявленного), на какие составляющие приходился наибольший удельный вес?

Снижение доли уставного капитала и увеличение доли нераспределенной прибыли свидетельствует о расширенном воспроизводстве. Часть прибыли, оставшейся в распоряжении предприятия после выплаты налогов, может быть использована на приобретение дополнительного оборудования, а часть – как источник финансирования текущих затрат. Возможен и вариант, когда прибыль накапливается. Наличие нераспределенной прибыли может рассматриваться как источник пополнения оборотных средств предприятия и снижения уровня краткосрочной кредиторской задолженности.

Наличие и увеличение убытков свидетельствует о неэффективной деятельности предприятия, о его финансовой неустойчивости.

6. Какие обязательства преобладают в структуре пассивов?

Обязательства в обороте предприятия являются абсолютно нормальным явлением. Как правило, предприятия даже заинтересованы в их привлечении. Это связано с тем, что, получив займы под меньший процент, чем экономическая рентабельность предприятия, можно расширить производство, повысить доходность собственного капитала. И как следствие – улучшить финансовое состояние при условии, что средства не замораживаются на продолжительное время в обороте и своевременно возвращаются. В противном случае может возникнуть просроченная кредиторская задолженность, что в конечном итоге приводит к выплате штрафов, санкций и ухудшению финансового состояния.

С другой стороны, чем больше займов, тем больше постоянные издержки на выплату процентов и основной суммы долга, тем выше вероятность неплатежеспособности во время длительных периодов снижения прибыли и прочих неблагоприятных обстоятельств.

Таким образом, привлечение заемных средств в разумных размерах приводят к улучшению финансового состояния предприятия, чрезмерные же размеры займов – подрывают устойчивость предприятия.

7. Как изменились долгосрочные обязательства за анализируемый период?

Анализ структуры финансовых обязательств дает ответ на вопрос: повысился или снизился риск утраты финансовой устойчивости предприятия?

Преобладание краткосрочных источников в структуре обязательств считается негативным фактом, который характеризует ухудшение структуры баланса и повышение риска утраты финансовой устойчивости.

Преобладание долгосрочных обязательств и капитала в структуре пассивов считается позитивным фактом, который характеризует улучшение структуры баланса и уменьшение риска утраты финансовой устойчивости.

Сроки востребования долгосрочных кредитов и займов также влияют на стабильность финансового состояния предприятия.

8. Какие обязательства преобладают в структуре коммерческой кредиторской задолженности на начало и конец анализируемого периода: перед поставщиками и подрядчиками, по векселям к уплате, по оплате труда, по социальному страхованию и обеспечению, перед дочерними и зависимыми обществами, перед бюджетом, по авансам полученным, перед прочими кредиторами?

9. Как изменились за анализируемый период краткосрочные обязательства перед бюджетом, перед поставщиками и подрядчиками, по оплате труда, по социальному страхованию и обеспечению, по векселям к уплате, перед дочерними и зависимыми обществами, по авансам полученным?

Выявленная тенденция к увеличению доли кредиторской задолженности в источниках образования активов предприятия, с одной стороны, свидетельствует об усилении финансовой неустойчивости предприятия и повышении степени его финансовых рисков, а с другой, – об активном перераспределении (в условиях инфляции и невыполнения в срок финансовых обязательств) доходов от кредиторов к предприятию-должнику.

Увеличение суммы полученных авансов может являться положительным моментом.

Уменьшение суммы полученных авансов может являться отрицательным моментом.

10. Какие виды краткосрочной задолженности в анализируемом периоде характеризуются наибольшими темпами роста?

Негативным моментом является высокая доля задолженности (более 60 %) перед бюджетом, поскольку задержки соответствующих платежей вызывают начисление пеней, процентные ставки по которым достаточно высоки.

Негативным моментом является высокая доля (более 60 %) задолженности перед внебюджетными фондами.

Негативным моментом является также наличие просроченной задолженности поставщикам ресурсов, персоналу предприятия по оплате труда, бюджету, внебюджетным фондам. Такие факты ставят под сомнение устойчивость финансового состояния предприятия.

Чтобы наилучшим образом оценить происходящие с краткосрочной задолженностью изменения рекомендуют составлять перечень конкретных кредиторов предприятия с указанием сроков выполнения обязательств перед

ними, сумм платежей и доли данного кредита в общей задолженности предприятия.

Цель анализа имущества и источников его формирования: оценка структуры и эффективности использования имущества предприятия, а также источников его формирования.

Основные этапы анализа:

- анализ структуры активов (внеоборотных и оборотных);
- оценка источников формирования активов;
- анализ динамики изменений.

Порядок проведения анализа:

1. Изучение состава и структуры имущества.
2. Оценка соотношения собственных и заемных средств.
3. Выявление тенденций изменения.

Ключевые показатели:

- доля внеоборотных и оборотных активов;
- структура источников финансирования;
- темпы прироста активов;
- соотношение собственного и заемного капитала.

Методы анализа:

- горизонтальный анализ;
- вертикальный анализ.

Результаты анализа позволяют:

- оценить имущественный потенциал предприятия;
- определить оптимальную структуру капитала;
- выявить резервы повышения эффективности;
- сформировать рекомендации по оптимизации.

Требования к анализу:

- использование достоверной информации;
- системный подход;
- учет отраслевой специфики.
- сравнительный анализ показателей.

Таблица 1 содержит следующие показатели:

- абсолютные величины по статьям активов и пассивов;
- удельные веса в валюте баланса;
- изменения в абсолютных величинах;
- изменения в процентах к валюте баланса.

Особое внимание при анализе уделяется негативным тенденциям:

- снижение денежных средств;
- опережающий рост заемных средств;
- увеличение доли краткосрочных обязательств;
- снижение чистых активов;
- отрицательное значение оборотного капитала.

Таблица 2 – Оценка стоимости чистых активов ООО «XXX»

Показатель	Формула	На 31.12. (Х-2)	На 31.12. (Х-1)	На 31.12. Х	На 31.12.(Х-2)	На 31.12. (Х-1)	На 31.12. Х	Изменения	
		тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	в % к валюте баланса	в % к валюте баланса	в % к валюте баланса	тыс. руб.	%
Собственный капитал	1300+1530								
1. Чистые активы	1600- (1400+1500- 1530)								
2. Уставный капитал	1310								
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	стр. – 1-стр.2								

Методические указания к таблице 2

Оценка стоимости чистых активов – это анализ разницы между активами и пассивами организации, показывающий реальную стоимость собственного капитала компании.

Анализ проводится в виде таблицы 2, включающей:

- исходные данные для расчета;
- промежуточные вычисления;
- итоговую величину чистых активов;
- сравнение с уставным капиталом.

Ключевые показатели оценки чистых активов:

- положительная динамика чистых активов;
- превышение над уставным капиталом;
- отсутствие отрицательного значения;
- стабильность показателя во времени.

Практическое значение оценки чистых активов предприятия:

- оценка финансовой устойчивости компании;
- контроль за соблюдением минимального размера уставного капитала;
- определение возможности выплаты дивидендов;
- расчет действительной стоимости доли участника;
- оценка эффективности использования капитала.

Таблица 3 – Анализ структуры заемного капитала ООО «XXX»

Наименование статей	Методика расчета	на 31.12. (X-2)	на 31.12. (X-1)	на 31.12. X	на 31.12. (X-2) %	на 31.12. (X-1), %	на 31.12.X, %	Изменения тыс.руб.	Изменения, %
Долгосрочные обязательства	1400								
Краткосрочные обязательства без учета доходов будущих периодов	1500–1530								
ИТОГО Заемный капитал	1400+1500– 1530								

Методические указания к таблице 3

Заёмный капитал – это денежные средства, привлечённые компанией из внешних источников на условиях возвратности, срочности и платности.

Основные характеристики заемного капитала:

- имеет конечный срок использования;
- подлежит обязательному возврату;
- предполагает выплату процентов кредитору;
- требует чёткого соблюдения условий договора.

Классификация заёмного капитала по сроку привлечения:

- краткосрочный (до 1 года);
- долгосрочный (более 1 года).

Преимущества использования заемного капитала:

- позволяет быстро расширить бизнес;
- даёт возможность финансировать крупные проекты;
- помогает в периоды временного дефицита собственных средств;
- способствует ускорению развития компании.

Риски и недостатки:

- увеличение финансовой нагрузки;
- зависимость от кредиторов;
- необходимость выплаты процентов;
- риск потери платёжеспособности при высокой долговой нагрузке.

Анализ структуры заемного капитала – это комплексное исследование состава, динамики и эффективности использования привлеченных финансовых ресурсов организации.

Основные этапы анализа структуры заемного капитала:

- изучение динамики общего объема заемных средств;
- определение удельного веса различных форм привлечения средств;
- анализ соотношения краткосрочных и долгосрочных обязательств.

Таблица анализа содержит:

- абсолютные значения по видам заемного капитала;
- удельные веса в общей сумме заемных средств;
- динамика изменений;

- темпы роста показателей;
- соотношение с собственными средствами.

Ключевые показатели оценки заемного капитала:

- соотношение заемных и собственных средств;
- доля долгосрочных обязательств;
- оценка рациональности структуры капитала;
- определение оптимального соотношения заемных средств;
- принятие решений о привлечении дополнительных средств.

Результаты анализа служат основой для оценки целесообразности использования заемных средств и принятия управленческих решений по оптимизации структуры капитала организации.

Таблица 4 – Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств ООО «XXX»

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Формула	Значение показателя	Значение показателя	Значение показателя	Излишек (недостаток)	Излишек (недостаток)	Излишек (недостаток)
		на 31.12. (X-2)	на 31.12. (X-1)	на 31.12. X	на 31.12. (X-2)	на 31.12. (X-1)	на 31.12. X
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	$1300+1530-1100$						
СОС2 (чистый оборотный капитал)	$1300+1400+1530-1100$						
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	$1300+1400+1530-1100+1510$						
Запасы							

Методические указания к таблице 4

Собственные оборотные средства (СОС) – это часть собственного капитала предприятия, которая используется для финансирования оборотных активов.

Излишек (недостаток) собственных оборотных средств = СОС – Запасы

Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств – это оценка платежеспособности и ликвидности предприятия через соотношение собственных и заемных источников формирования запасов.

Основной показатель анализа – собственный оборотный капитал, определяемый как разница между оборотными активами и краткосрочными обязательствами.

Структура анализа включает:

- расчет величины собственных оборотных средств;
- определение излишка или недостатка средств для формирования запасов.

Таблица 4 анализа финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств содержит:

- показатели собственных оборотных средств;
- величину запасов;
- расчет излишка/недостатка средств.

Ключевые аспекты оценки:

- достаточность собственных средств для покрытия запасов;
- способность к трансформации активов в денежные средства;
- влияние прибыли (убытка) на величину оборотного капитала.

Типы финансовой устойчивости**1. Абсолютная устойчивость:**

- $M=(1,1,1)$
- Все показатели положительны
- Высокая платежеспособность

2. Нормальная устойчивость:

- $M=(0,1,1)$
- Рациональное использование заемных средств
- Стабильная платежеспособность

3. Неустойчивое состояние:

- $M=(0,0,1)$
- Использование всех доступных источников
- Риски неплатежеспособности

4. Кризисное состояние:

- $M=(0,0,0)$
- Полное отсутствие платежеспособности
- Риск банкротства

Результаты анализа позволяют определить степень финансовой устойчивости предприятия и его способность своевременно выполнять обязательства.

Нормальным считается положение, когда запасы компании как минимум на 50% покрываются собственными оборотными средствами.

Практическое значение:

- оценка текущей платежеспособности;
- определение финансовой независимости;
- оценка эффективности управления запасами.

Таблица 5 – Группировка активов по степени ликвидности ООО «XXX»

Показатели	Методика расчета	На 31.12. (X-2)	На 31.12. (X-1)	На 31.12. X	На 31.12. (X-2) %	На 31.12. (X-1), %	На 31.12.X, %
Наиболее ликвидные активы (A1)	1240+1250						

Показатели	Методика расчета	На 31.12. (X-2)	На 31.12. (X-1)	На 31.12. X	На 31.12. (X-2) %	На 31.12. (X-1), %	На 31.12.X, %
Быстро реализуемые активы (A2)	1230						
Медленно реализуемые активы (A3)	1210+1220+1260						
Труднореализуемые активы (A4)	1100						
Баланс	1600						

Методические указания к таблице 5

В связи с практической невозможностью оценки реальной платежеспособности по данным бухгалтерской отчетности в отечественной и зарубежной практике принято ее характеризовать условно на основе показателей ликвидности организации.

Отмечают две концепции ликвидности:

1) это способность предприятия оплатить свои краткосрочные обязательства;

2) это готовность и скорость, с которой текущие активы могут быть превращены в денежные средства. (чем меньше требуется времени для того, чтобы определенный актив обрел денежную форму, тем выше его ликвидность).

Группировка активов по степени ликвидности – это классификация активов предприятия по скорости их превращения в денежные средства для оценки платежеспособности организации.

Активы делятся на 4 группы:

– A1 (наиболее ликвидные активы): денежные средства и краткосрочные финансовые вложения;

– A2 (быстрореализуемые активы): краткосрочная дебиторская задолженность;

– A3 (медленно реализуемые активы): запасы, долгосрочная дебиторская задолженность;

– A4 (труднореализуемые активы): внеоборотные активы.

Таблица 5 анализа активов по степени ликвидности включает:

– распределение активов по группам ликвидности;

– абсолютные значения показателей;

– удельные веса каждой группы.

Практическое значение анализа группировки активов по степени ликвидности:

– оценка способности предприятия погашать обязательства;

– определение оптимального соотношения ликвидных активов;

– выявление проблем с платежеспособностью;

– контроль за эффективностью управления активами.

Результаты анализа позволяют оценить платежеспособность организации и ее способность своевременно выполнять обязательства за счет имеющихся активов разной степени ликвидности.

Таблица 6 – Группировка пассивов по сроку выполнения обязательств ООО «XXX»

Показатели	Методика расчета	На 31.12. (X-2)	На 31.12.(X-1)	На 31.12. X	На 31.12. (X-2) %	На 31.12. (X-1), %	На 31.12.X, %
Наиболее срочные обязательства (П1)	1520						
Краткосрочные пассивы (П2)	1500–1520–1530						
Долгосрочные пассивы (П3)	1400						
Собственный капитал предприятия (П4)	1300+1530						
Баланс	1700						

Методические указания к таблице 6

Группировка пассивов по сроку выполнения обязательств – это классификация источников финансирования по срокам их погашения для оценки платежеспособности организации.

Пассивы делятся на 4 группы:

- П1 (наиболее срочные обязательства): кредиторская задолженность;
- П2 (краткосрочные пассивы): краткосрочные кредиты и займы;
- П3 (долгосрочные пассивы): долгосрочные кредиты и займы;
- П4 (постоянные пассивы): собственный капитал.

Таблица 6 анализа группировки пассивов по сроку выполнения обязательств содержит:

- распределение пассивов по группам;
- абсолютные значения показателей;
- удельные веса каждой группы;
- динамика изменений.

Практическое значение группировки пассивов по сроку выполнения обязательств:

- оценка способности предприятия погашать обязательства;
- определение структуры источников финансирования;
- контроль за своевременностью выполнения обязательств.

Результаты анализа позволяют оценить способность организации своевременно выполнять свои обязательства перед кредиторами и другими контрагентами, а также определить необходимость корректировки структуры пассивов для обеспечения финансовой устойчивости.

Таблица 7 – Анализ ликвидности баланса ООО «XXX» за 2022–2024 гг.

На 31.12.(X-2)	Излишек (недостаток) платеж. средств	На 31.12. (X-1)	Излишек (недостаток) платеж. средств	На 31.12. X	Излишек (недостаток) платеж. средств

Методические указания к таблице 7

Ликвидность баланса – это показатель, характеризующий способность организации выполнять свои финансовые обязательства и обеспечивать платежеспособность как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе.

Основные условия абсолютной ликвидности баланса:

$$A1 \geq П1$$

$$A2 \geq П2$$

$$A3 \geq П3$$

$$A4 \leq П4$$

Важный аспект: при анализе особое внимание уделяется соотношению долгосрочных пассивов (П3) и соответствующих активов (А3), так как их дисбаланс может привести к серьезным финансовым проблемам в долгосрочной перспективе.

Практическое значение анализа ликвидности баланса:

- оценка платежеспособности предприятия;
- определение достаточности ликвидных активов;
- выявление потенциальных проблем с погашением обязательств;
- контроль за эффективностью управления активами;
- оценка рисков возникновения кассовых разрывов.

Результаты анализа ликвидности баланса позволяют оценить способность предприятия своевременно выполнять финансовые обязательства и определить необходимость корректировки структуры активов и пассивов для обеспечения финансовой устойчивости. Регулярный мониторинг показателей ликвидности помогает предотвратить возникновение кризисных ситуаций в компании.

Факторы влияния на ликвидность:

- структура активов;
- состав обязательств;
- эффективность управления денежными потоками;
- отраслевая специфика;
- экономическая ситуация.

Таблица 8 – Анализ основных показателей финансовой устойчивости ООО «XXX»

Показатель	Формула	На 31.12. (Х-2)	На 31.12. (Х-1)	На 31.12. Х	Изменение	Рекомендуемое значение
1. Коэффициент автономии (финансовой независимости)	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала: $(1300+1530) / 1700$					0,5 и более (оптимальное 0,6–0,7)
2. Коэффициент финансового левериджа	Отношение заемного капитала к собственному: $(1400+1500-1530)/(1300+1530)$					1 и менее (оптимальное 0,43–0,67)
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам: $COC2/1200$					0,1 и более
4. Индекс постоянного актива	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала: $1100 / 1300$					
5. Коэффициент покрытия инвестиций	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала.: $(1300+1530+1400)/1700$					0,75 и более
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств: $COC2/(1300+1530)$					0,1 и более
7. Коэффициент мобильности имущества	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества: $1200 / 1600$					
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	$(1240+1250)/1200$					0.17- 0.4
9. Коэффициент обеспеченности запасов	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов: $COC2/1210$					0,5 и более
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности: $1500/(1400+1500)$					меньше 0,5

Методические указания к таблице 8

Анализ финансовой устойчивости – это комплексная оценка способности организации сохранять независимость от внешних источников финансирования и поддерживать стабильное финансовое положение.

Таблица 8 анализа включает:

- расчет всех основных показателей;
- сравнение с нормативными значениями;

- динамику изменений;
- абсолютные и относительные отклонения;
- структурные изменения.

Практическое значение анализа основных показателей финансовой устойчивости:

- оценка независимости от внешних источников финансирования;
- определение степени финансового риска;
- выявление потенциальных угроз стабильности;
- контроль за структурой капитала;
- оценка способности выполнять долгосрочные обязательства.

Результаты анализа позволяют оценить финансовую независимость организации, определить оптимальные пропорции между собственными и заемными средствами, а также разработать меры по укреплению финансового положения компании. Особое внимание уделяется динамике показателей и их соответствию нормативным значениям.

Важно отметить, что нормативные значения показателей могут существенно различаться в зависимости от отраслевой принадлежности организации.

Таблица 9 – Анализ коэффициентов ликвидности ООО "XXX"

Показатель	Формула	На 31.12. (X-2)	На 31.12. (X-1)	На 31.12. X	Изменение	Рекомендуемое значение
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам: $(1200/1500)$					Не менее 2
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам $(1240+1250+1230)/1500$					1 и более
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам $(1240+1250)/1500$					0,2 и более

Методические указания к таблице 9

Анализ коэффициентов ликвидности – это оценка способности предприятия своевременно погашать обязательства за счёт имеющихся активов с помощью расчётных показателей.

Основные коэффициенты ликвидности:

- коэффициент абсолютной ликвидности – отношение наиболее ликвидных активов к краткосрочным обязательствам (рекомендуемое значение: 0,2–0,7);
- коэффициент быстрой ликвидности – отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам (рекомендуемое значение: 0,7–1,5);
- коэффициент текущей ликвидности – отношение всех оборотных активов к краткосрочным обязательствам (рекомендуемое значение: >2).

Таблица 9 анализа коэффициентов ликвидности включает:

- расчёт всех коэффициентов;

- сравнение с нормативными значениями;
- динамику изменений.

Практическое значение анализа коэффициентов ликвидности:

- оценка платёжеспособности предприятия;
- определение достаточности ликвидных активов;
- выявление потенциальных проблем с погашением обязательств;
- контроль эффективности управления активами;
- оценка рисков возникновения кассовых разрывов.

Результаты анализа позволяют оценить способность предприятия выполнять финансовые обязательства и определить необходимость корректировки структуры активов и пассивов для обеспечения финансовой устойчивости.

Важно учитывать, что нормативные значения коэффициентов могут различаться в зависимости от отраслевой принадлежности организации.

Таблица 10 – Анализ финансовых результатов ООО «XXX»

Показатель	(X-2)	(X-1)	X	Изменение, %
A	1	2	3	$4=(\text{гр.3}-\text{гр.2})/\text{гр.2}*100\%$
1. Выручка (2110)				
2. Расходы по обычным видам деятельности (2120+2210+2220)				
3. Прибыль (убыток) от продаж (1–2) (проверка 2200)				
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате (2310+2320+2340–2350)				
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)				
6. Проценты к уплате (2330)				
7. Чистая прибыль (убыток) (2400)				

Методические указания к таблице 10

Анализ прибыли предприятия – процесс исследования механизма формирования конечного финансового результата. Его проводят, чтобы оценить, как предпринимаемые действия и вложенные ресурсы отражаются на конечных финансовых результатах, какова эффективность ведения бизнеса.

Анализ финансовых результатов – это комплексное исследование показателей прибыли и факторов, влияющих на их формирование, представленное в табличной форме.

Прибыль – это разница между доходами и расходами.

Основные виды прибыли:

1. Маржинальная прибыль. Показывает, сколько предприятие тратит на переменные расходы (например, замену деталей в станках, доставку товара).

2. Валовая прибыль. Позволяет увидеть, покрывают ли доходы постоянные расходы (аренду и зарплату постоянным сотрудникам).

3. Операционная прибыль. Даёт понять, сколько денег осталось у компании после учёта всех расходов, но до уплаты налогов и кредитов.

4. Чистая прибыль. Это доход бизнеса, сумма, которая остаётся после вычета всех расходов, налогов и выплат по кредитам.

5. EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) – это показатель прибыли компании до вычета процентов и налогов, отражающий эффективность основной деятельности предприятия.

Основные характеристики EBIT:

- показывает реальную доходность бизнеса;
- исключает влияние налоговой политики и долговой нагрузки;
- включает операционные и неоперационные доходы/расходы.

Формула расчёта:

$$EBIT = \text{Чистая прибыль} + \text{Проценты} + \text{Налоги}$$

Практическое применение анализа EBIT:

- оценка операционной эффективности компании;
- анализ потенциала бизнеса без учёта структуры капитала;
- сравнение компаний в одной отрасли;
- принятие решений об оптимизации структуры капитала.

Значение показателя EBIT:

- помогает инвесторам оценить фундаментальную прибыльность бизнеса;
- используется при анализе возможности привлечения заёмных средств;
- позволяет оценить способность компании генерировать прибыль от основной деятельности.

Преимущества использования EBIT:

- объективная оценка операционной деятельности;
- возможность сравнения компаний с разной налоговой нагрузкой;
- независимость от структуры капитала.

Основные направления анализа финансовых результатов предприятия:

- оценка прибыли до налогообложения;
- анализ прибыли от продаж;
- исследование прибыли от прочей деятельности;
- анализ чистой прибыли.

Таблица 10 анализа финансовых результатов включает:

- показатели прибыли за отчётный и прошлый периоды;
- темпы прироста.

Ключевые показатели анализа финансовых результатов:

- выручка от продаж;
- расходы по обычным видам деятельности;
- прибыль от продаж;
- прочие доходы и расходы;
- EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов);
- чистая прибыль.

Практическое значение анализа финансовых результатов:

- оценка эффективности деятельности предприятия;
- выявление факторов влияния на прибыль;
- определение качества прибыли;
- контроль соотношения доходов и расходов;
- оценка рентабельности деятельности.

Важнейшие условия эффективности:

- рост выручки опережает рост себестоимости;
- увеличение прибыли от продаж превышает рост прибыли до налогообложения;
- положительная динамика всех видов прибыли.

Результаты анализа позволяют оценить эффективность работы предприятия, выявить резервы роста прибыли и разработать рекомендации по улучшению финансовых результатов. Особое внимание уделяется качеству прибыли и структуре её формирования.

Таблица 11 – Анализ рентабельности ООО «XXX»

Показатель	(X-2)	(X-1)	X	Абсолютное изменение
A	1	2	3	4=гр.3-гр.2
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки) (п.3 табл.10/п.1 табл.10) *100				
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (п.5 табл.10/п.1 табл.10) *100				
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки) (п.7 табл.10/п.1 табл.10) *100				
4. Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг) п.3 табл.10/п.2 табл.10) *100				
5. Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более. (п.5 табл.10/п.6 табл.10)				

Методические указания к таблице 11

Анализ рентабельности — это оценка эффективности использования ресурсов предприятия и доходности его деятельности через систему относительных показателей.

Основные виды рентабельности:

- рентабельность продаж – отношение прибыли к выручке
- рентабельность продукции – отношение прибыли к себестоимости.

Таблица 11 анализа включает:

- расчет базовых показателей рентабельности;
- динамику изменений.

Ключевые показатели:

- рентабельность по валовой прибыли;
- рентабельность по EBIT;
- рентабельность по чистой прибыли.

Практическое значение анализа рентабельности:

- оценка эффективности управления ресурсами;
- определение доходности бизнеса;
- выявление резервов повышения прибыльности;
- контроль за использованием капитала.
- оценка инвестиционной привлекательности

Результаты анализа позволяют оценить эффективность работы предприятия, выявить факторы, влияющие на доходность, и разработать меры по повышению рентабельности. Особое внимание уделяется динамике показателей и их соотношению с отраслевыми нормативами.

Важно учитывать, что анализ должен проводиться в динамике и сопоставляться с показателями конкурентов для получения объективной оценки эффективности деятельности.

Коэффициент покрытия процентов (ICR) – это показатель, характеризующий способность компании обслуживать свои долговые обязательства за счет прибыли.

Формула расчета:

$$ICR = EBIT / \text{Проценты к уплате}$$

где EBIT – прибыль до уплаты процентов и налогов; проценты к уплате – расходы по обслуживанию долга.

Рекомендуемые значения коэффициента покрытия процентов (ICR):

- более 4 – компания ведет консервативную кредитную политику, возможно неэффективное использование заемного капитала;
- 3–4 – оптимальное значение, устойчивое финансовое положение;
- 1,5–3 – есть определенные риски платежеспособности;
- менее 1,5 – высокая долговая нагрузка;
- менее 1 – критическое состояние, недостаточная прибыль для обслуживания долга.

Практическое значение: оценка способности компании обслуживать долг.

Таблица 12 – Анализ показателей, характеризующих рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала ООО «XXX»

Показатель рентабельности, %	Расчет показателя	(X-2)	(X-1)	X	Изменение
A	1	2	3	4	5= гр.4-гр.2
1. Рентабельность собственного капитала (ROE)	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение: не менее 16%.				
2. Рентабельность чистого оборотного капитала	Отношение чистой прибыли к средней величине чистого оборотного капитала				
3. Рентабельность активов (ROA)	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение: 9% и более.				
4. Прибыль на инвестированный капитал (ROCE)	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к средним значениям собственного капитала и долгосрочным обязательствам.				
5. Рентабельность производственных фондов	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.				
6. Фондоотдача, коэфф.	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.				

Методические указания к таблице 12

Показатели рентабельности капитала – это система коэффициентов, характеризующих эффективность использования вложенных в бизнес средств.

Виды рентабельности предприятия:

1. Рентабельность продаж (ROS). Показывает долю прибыли на каждый заработанный рубль. Рассчитывается как отношение чистой прибыли (без учёта налогов) к выручке за определённый период времени.

2. Рентабельность активов (ROA). Рассчитывается как процентное отношение прибыли к средней стоимости всех активов предприятия. Активы – это имущество, оборудование, техника, материалы, дебиторская задолженность.

3. Рентабельность основных производственных фондов (ROFA). Рассчитывается как отношение чистой прибыли к стоимости основных производственных фондов. Производственные фонды – это активы, которые организация привлекает при производстве товаров без учёта материалов.

4. Рентабельность собственного капитала (ROE). Показывает доходность бизнеса для его владельцев. Важен для инвесторов и собственников организации, так как демонстрирует эффективность работы не всех активов, а только вложенных собственных средств предпринимателей.

5. Операционная рентабельность (EBIT Margin). Показывает долю операционной прибыли (прибыли до вычета процентов и налогов) в выручке компании. Этот показатель важен для анализа основной деятельности компании без учёта внешних факторов, таких как налоги и долги.

Структура аналитической таблицы 12:

- значения показателей за анализируемые периоды;
- абсолютные изменения.

Практическое значение анализа показателей, характеризующих рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала:

- оценка эффективности работы менеджмента;
- анализ инвестиционной привлекательности;
- определение потенциала роста;
- контроль за использованием капитала;
- оценка доходности для собственников.

Важные аспекты анализа показателей, характеризующих рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала:

- анализ динамики в течение нескольких периодов;
- учет отраслевой специфики.

Результаты анализа позволяют оценить качество управления вложенным капиталом и выявить резервы повышения эффективности его использования.

Анализ фондоотдачи – это оценка эффективности использования основных средств предприятия, показывающая соотношение выручки к стоимости производственных фондов.

Фондоотдача определяется по формуле:

$$\text{ФО} = \frac{\text{Среднегодовая стоимость ОС}}{\text{Выручка}}$$

Основные характеристики анализа фондоотдачи:

- показатель отражает доход на каждый рубль основных средств;
- оценивается в динамике за несколько периодов;
- сравнивается с показателями аналогичных предприятий отрасли.

Практическое значение анализа фондоотдачи:

- оценка эффективности использования производственных фондов;
- выявление неиспользуемых основных средств;
- контроль ввода новых производственных мощностей;
- определение эффективности инвестиционных вложений.

Факторы влияния на значение показателя фондоотдачи:

- объем произведенной продукции;
- стоимость основных средств;
- эффективность производственных процессов;
- техническое состояние оборудования.

Интерпретация результатов анализа фондоотдачи:

- рост показателя – повышение эффективности использования оборудования;
- снижение показателя – необходимость анализа причин неэффективного использования;
- стабильность показателя – сохранение текущего уровня эффективности.

Способы повышения фондоотдачи:

- увеличение выручки при существующих основных средствах;
- оптимизация использования имеющегося оборудования;
- модернизация производственных мощностей;
- избавление от неиспользуемого оборудования.

Таблица 13 – Анализ показателей деловой активности ООО «XXX»

Показатель	Расчет показателя	(X-2)	(X-1)	X	Изменение
A	1	2	3	4	5= гр.4-гр.2
Оборачиваемость оборотных средств	$2110/0,5(1200_{\text{н}}+1200_{\text{к}})$				
Оборачиваемость запасов	$2110/0,5(1210_{\text{н}}+1210_{\text{к}})$				
Оборачиваемость дебиторской задолженности	$2110/0,5(1230_{\text{н}}+1230_{\text{к}})$				
Оборачиваемость кредиторской задолженности	$2110/0,5(1520_{\text{н}}+1520_{\text{к}})$				
Оборачиваемость краткосрочной задолженности	$2110/0,5(1500_{\text{н}}+1500_{\text{к}})$				
Оборачиваемость активов	$2110/0,5(1600_{\text{н}}+1600_{\text{к}})$				
Оборачиваемость собственного чистого оборотного капитала	$2110/0,5(\text{ЧОК}_{\text{н}}+\text{ЧОК}_{\text{к}})$				

Методические указания к таблице 13

Деловая активность – это совокупность операций и процессов, которые обеспечивают деятельность компании. Это включает:

1. Производственную активность: выпуск товаров или предоставление услуг.
2. Финансовую активность: управление денежными потоками и инвестициями.
3. Коммерческую активность: реализация продукции, взаимодействие с клиентами и партнёрами.
4. Инновационную активность: разработка новых продуктов или улучшение процессов.

Показатели, характеризующие деловую активность, являются ключевыми для оценки эффективности бизнеса, анализа конкурентной среды и принятия стратегических решений.

Анализ деловой активности предприятия позволяет оценить эффективность использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов организации, качество управления предприятием и возможность экономического роста.

Информационной базой для анализа традиционно является бухгалтерская (финансовая) отчетность организации. Для целей внутреннего анализа могут также использоваться данные синтетического и аналитического учета.

По результатам анализа разрабатываются основные направления повышения уровня деловой активности.

Цель анализа деловой активности предприятия: оценка эффективности использования ресурсов предприятия и выявление резервов повышения деловой активности.

Основные задачи анализа деловой активности:

- оценка динамики показателей деловой активности;
- выявление резервов повышения эффективности.

Результаты анализа деловой активности предприятия позволяют:

- оценить эффективность использования ресурсов;
- выявить проблемные зоны;
- разработать рекомендации по оптимизации;
- определить потенциал развития.

Требования к проведению анализа деловой активности:

- использование достоверной информации;
- системный подход;
- учет отраслевой специфики;
- сравнительный анализ показателей.

Коэффициенты оборачиваемости – показатели, характеризующие интенсивность использования активов и обязательств предприятия.

Основные виды коэффициентов:

- оборачиваемость активов;
- оборачиваемость оборотных средств;
- оборачиваемость запасов;
- оборачиваемость дебиторской задолженности;
- оборачиваемость кредиторской задолженности;
- оборачиваемость собственного капитала.

Практическое значение результатов анализа коэффициентов оборачиваемости:

- оценка эффективности использования ресурсов;
- анализ деловой активности предприятия;
- выявление резервов оптимизации;
- контроль управления активами.

Особенности анализа коэффициентов оборачиваемости:

- зависимость от отраслевой специфики;
- необходимость сравнения с показателями конкурентов;
- важность анализа динамики;
- учет масштаба деятельности предприятия.

Интерпретация результатов анализа коэффициентов оборачиваемости:

- чем выше коэффициент, тем эффективнее используются активы;
- рост показателя – положительная тенденция;
- снижение требует дополнительного анализа.

Рекомендации по анализу коэффициентов оборачиваемости:

- сопоставлять с плановыми показателями;
- учитывать сезонность бизнеса;
- анализировать в динамике;
- сравнивать с отраслевыми нормативами.

Таблица 14 – Анализ длительности оборота показателей деловой активности ООО «XXX»

Показатель, дни	Формула	(X-2)	(X-1)	X	Изменение
A	1	2	3	4	5= гр.4-гр.2
1. Длительность оборота оборотных средств	365/п.1 табл.13	x			
2. Длительность оборота запасов	365/п.2 табл.13	x			
3. Длительность оборота дебиторской задолженности	365/п.3 табл.13	x			
4. Длительность оборота кредиторской задолженности	365/п.4 табл.13	x			
5. Длительность оборота краткосрочной задолженности	365/п.5 табл.13	x			
6. Длительность оборота активов	365/п.6 табл.13	x			
7. Длительность оборота собственного чистого капитала	365/п.7 табл.13	x			

Методические указания к таблице 14

Цель анализа: оценка эффективности использования ресурсов предприятия через показатели оборачиваемости.

Основные понятия:

1. Продолжительность оборота – средний срок возврата вложенных средств в виде выручки.
2. Период оборота – время прохождения актива через все стадии кругооборота.

Порядок проведения анализа:

1. Определение продолжительности оборота.
2. Оценка динамики изменений.
3. Выявление причин отклонений.

Факторы влияния:

- отраслевая специфика;
- масштаб деятельности;
- система расчетов с контрагентами;

- эффективность управления активами.

Практическое значение:

- оценка скорости оборота ресурсов;
- выявление резервов ускорения оборачиваемости;
- определение эффективности управления активами;
- прогнозирование потребности в финансировании.

Рекомендации по анализу:

- учитывать сезонность бизнеса;
- проводить сравнительный анализ;
- оценивать динамику показателей;
- сопоставлять с отраслевыми нормативами.

Выводы по результатам анализа:

- определение оптимальной продолжительности циклов;
- выявление проблемных зон;
- разработка мероприятий по ускорению оборачиваемости;
- оценка влияния на финансовое состояние предприятия.

Анализ циклов деловой активности – это оценка эффективности управления оборотными средствами через временные показатели оборачиваемости.

Основные виды циклов:

1. Операционный цикл – период оборота материальных и нематериальных активов.
2. Финансовый цикл – время от оплаты поставщикам до получения денег от покупателей.
3. Производственный цикл – период преобразования сырья в готовую продукцию.

Ключевые показатели:

- период оборота запасов;
- срок погашения дебиторской задолженности;
- срок погашения кредиторской задолженности;
- длительность производственного процесса.

Факторы влияния:

- отраслевая специфика и масштаб деятельности;
- система расчетов с контрагентами;
- качество управления активами.

3 ОСНОВНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ К АНАЛИТИЧЕСКОЙ ЗАПИСКЕ ПО ФИНАНСОВОМУ АНАЛИЗУ

Аналитическая записка по финансовому анализу составляется, когда руководству предприятия или организации требуется анализ нестандартной, сложной или кризисной ситуации. В документе описывают сложившуюся проблему, рассматривают её причины, приводят варианты развития событий и предлагают пути решения.

Аналитическая записка – это информационно-аналитический документ, содержащий результаты комплексного финансового анализа и рекомендации по улучшению финансового состояния организации.

Примерная структура основной части аналитической записки

1. Общая характеристика организации.
2. Анализ финансового состояния:
 - 1) Оценка имущественного положения.
 - 2) Анализ финансовой устойчивости.
 - 3) Оценка платежеспособности и ликвидности.
 - 4) Оценка финансовых результатов и рентабельности.
 - 5) Анализ деловой активности.
3. Выводы и рекомендации:
 - 1) Основные результаты анализа.
 - 2) Выявленные проблемы.
 - 3) Рекомендации по улучшению.

Стандартного, унифицированного образца аналитической записки нет, поэтому документ может быть составлен в произвольной форме. Однако некоторые организации, особенно крупные, разрабатывают индивидуальный шаблон документа, исходя из своих потребностей.

Основные требования к аналитической записке по финансовому анализу:

1. **Регулярность и использование единой методики** при подготовке данных. Подготовка должна вестись на регулярной основе.
2. **Сбалансированность данных об имуществе и источниках.** Активы должны быть структурированы по их экономической природе, срокам использования и степени ликвидности. Данные об источниках финансирования нужно разделить по принципу собственности и срокам привлечения.
3. **Начисление и соответствие доходов и расходов.** Для определения финансового результата учётного периода необходимо сравнить доходы отчётного периода с расходами, которые были осуществлены для получения этих доходов.
4. **Превалирование сущности над формой.** Операции учитываются в соответствии с их сущностью, а не только исходя из юридической формы.

5. Историческая (фактическая) себестоимость. Приоритетной является оценка активов предприятия исходя из расходов на их производство и приобретение.

6. Единый денежный измеритель. Измерение и обобщение всех хозяйственных операций предприятий в его финансовой отчётности осуществляется в единой денежной единице.

7. Периодичность. Деятельность предприятия нужно распределить на определённые периоды времени с целью составления финансовой отчётности. Этот принцип направлен на обеспечение сопоставимости показателей финансовой отчётности предприятия во времени.

Некоторые правила написания аналитической записки по финансовому анализу

- **Определить интересующие финансовые показатели.** Для каждого из них или группы показателей сформулировать вопрос, ответ на который подготовить в виде кратких пояснений (не больше 8–10 вопросов).

- **Придерживаться принципов лаконичности, информативности и простоты.** Каждый комментарий подкреплять цифрами и при необходимости графиками, а пояснения к показателям формулировать понятным языком.

- **Составить резюме аналитической записки.** В нём дать краткую характеристику компании, указать главные достижения, а затем описать проблемы, причины и рекомендации.

- **Предложить руководству компании ключевые показатели эффективности.** Это измеримые показатели, на основании которых можно сделать вывод об эффективности мер, предложенных для улучшения финансового состояния.

- **Включить в записку исходные финансовые формы.** Это баланс, отчёт о финансовых результатах и отчёт о движении денежных средств за те годы, в которые был проведён анализ.

Типичные недостатки аналитических записок

Структурные ошибки:

- избыточное включение пояснительной записки как части аналитической;
- чрезмерный объем документа, где 2/3 занимают таблицы и схемы;
- несоответствие пропорций: рекомендации занимают менее 1/3 от основной части;
- неоднородная структура разделов с лишними подзаголовками.

Стилистические ошибки

1. Канцелярский стиль с избыточными конструкциями:

- «в рамках интервью» вместо «при интервьюировании»;
- цепочки отглагольных существительных;
- излишне сложные обороты.

2. Нарушение стилистики научного текста:

- 1) Использование жаргонизмов.
- 2) Непрофессиональная терминология.
- 3) Разговорные выражения.

Грамматические ошибки

1. Ошибки управления:

- неправильный выбор падежа;
- ошибочное использование предлогов;
- нарушение согласования.

2. Синтаксические ошибки:

- нарушение порядка слов;
- пропуск сказуемых;
- смешение грамматических форм.

Содержательные недостатки

1. Отсутствие четких выводов.

2. Размытые рекомендации без конкретики.

3. Отсутствие связи между целями и результатами.

4. Несоответствие между задачами и полученными данными.

Оформление

1. Неправильное оформление таблиц:

- несоответствие заголовков содержимому;
- отсутствие единой нумерации;
- некорректное форматирование.

2. Нарушение стандартов оформления:

- неправильный шрифт;
- несоответствующий интервал;
- нарушение полей.

Типичные содержательные проблемы

1. Избыток данных без анализа.

2. Отсутствие актуальности информации.

3. Несогласованность между разделами.

4. Отсутствие наглядности в представлении данных.

Рекомендации, которых стоит избегать при написании аналитической записки по финансовому анализу. Несколько из них:

- **Использование анонимных и других ненадёжных источников.** Это может привести к плагиату и другим ошибкам, связанным с применением чужих слов.

- **Обширные цитаты из нормативных документов.** Чрезмерное использование «канцеляризм» может сделать текст непонятным и плохо читаемым.

- **Цитирование Википедии и других анонимных интернет-источников,** а также стандартных учебников и учебных пособий.

- **Отсутствие структуры.** Пользователи отчёта должны иметь возможность быстро найти нужную информацию, не листая весь документ вперёд и назад.

- **Использование только сухих цифр и текста.** Для пояснения ситуации можно применять графики и диаграммы.

- **Двузначность.** Если есть опасность, что читатель может понять значение не так, как автор, лучше уточнить фразу.

- **Отсутствие указания формул расчёта коэффициентов.** Есть коэффициенты, формулы которых отличаются в разных источниках.

- **Отсутствие информации об экономической эффективности.** В анализе важен процесс, а не результат.

Признаки хорошей аналитической записки по финансовому анализу:

- **Объективность.** Результаты анализа, выводы и рекомендации должны основываться на достоверной и прозрачной информации из бухгалтерской, статистической и оперативной отчётности.

- **Научность.** Необходимо использовать новейшие достижения теории, методологии, методики, методов и инструментов анализа.

- **Комплексность.** Нужно исследовать хозяйственные процессы и выявить зависимости между ними.

- **Системность.** Необходимо изучить хозяйственные процессы для выявления внешних взаимосвязей с другими объектами анализа и их элементами.

- **Конкретность и практическая значимость.** Направлены на улучшение результатов деятельности организации, повышение эффективности её работы.

- **Достоверность и точность.** Должно быть представлено достоверное представление о финансовом положении организации, финансовых результатах её деятельности и изменениях в её финансовом положении.

- **Полезность.** Информация считается полезной, если она уместна, надёжна, своевременна.

- **Согласованность и непротиворечивость.** Должно быть тождество данных аналитического и синтетического учёта, а также показателей бухгалтерской отчётности.

- **Сопоставимость.** Есть возможность сравнить показатели отчётности за разные периоды и с другими организациями.

- **Последовательность.** Должно быть единство принятого содержания и форм отчётности последовательно от одного отчётного периода к другому.

4 КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ РГР

Таблица 15 – Критерии оценивания РГР

Форма контроля	Критерии	
РГР	«зачтено»	«не зачтено»
	Показано умение применять полученные теоретические знания, глубокое и творческое овладение основной и дополнительной литературой; материал изложен грамотно, аргументированно и логически стройно; показано умение теоретически обосновывать изложенные положения; задачи выполнены в полном объеме; соблюдены требования к оформлению РГР	Выставляется в случаях, когда не выполнены условия, позволяющие поставить оценку «зачтено»

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ

Основные

1. Комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности фирмы: учеб. пособие / под ред. В. И. Флегонтова. – Москва: Аспект Пресс, 2020. – 333 с. – ISBN 978-5-7567-1095-3. – Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. – URL: <https://e.lanbook.com/book/169680>. – Режим доступа: для авториз. пользователей.

2. Косолапова, М. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / М. В. Косолапова, В. А. Свободин. – Москва: Дашков и К, 2020. – 248 с. – ISBN 978-5-394-03761-0. – Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. – URL: <https://e.lanbook.com/book/229388>. – Режим доступа: для авториз. пользователей.

3. Методические указания по оформлению учебных текстовых работ (рефератов, контрольных, курсовых, выпускных квалификационных работ) для всех специальностей направлений ИНОТЭКУ / Калинингр. гос. техн. ун-т, Ин-т отраслевой экономики; сост.: А. Г. Мнацаканян, Ю. Я. Настин, Э. С. Круглова. – 2-е изд., [испр.], доп. – Калининград: КГТУ, 2018. – 29 с.

4. Хольнова, Е. Г. Экономический анализ деятельности предприятий и организаций: учеб. пособие / Е. Г. Хольнова. – Санкт-Петербург: СПбГУП, 2020. – 127 с. – ISBN 978-5-7621-1100-3. – Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. – URL: <https://e.lanbook.com/book/215420>

Дополнительные

5. Бадмаева, Д. Г. Комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности организаций АПК: Рабочая тетрадь для обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» направленность (профиль) «Аграрная экономика»: учеб. пособие / Д. Г. Бадмаева. – Санкт-Петербург: СПбГАУ, 2023. – 64 с. – Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. – URL: <https://e.lanbook.com/book/340046>. – Режим доступа: для авториз. пользователей

6. Баранова, И. В. Теория экономического анализа: учеб. пособие / И. В. Баранова, М. А. Власенко, Н. Н. Овчинникова; под общ. ред. И. В. Барановой. – Новосибирск: Новосибирский гос. технич. ун-т, 2019. – 170 с.

7. Бахмарева, Н. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / Н. В. Бахмарева. – Красноярск: СибГУ им. Акад. М. Ф. Решетнёва, 2021. – 100 с. – Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. – URL: <https://e.lanbook.com/book/195092>. – Режим доступа: для авториз. пользователей.

8. Ковальчук, В. В. Экономический анализ деятельности организации: практикум: учеб. пособие / В. В. Ковальчук, И. А. Бова. – Гомель: ГГУ им. Ф. Скорины, 2023. – 67 с. – ISBN 978-985-577-946-0. – Текст :

электронный // Лань : электронно-библиотечная система. – URL: <https://e.lanbook.com/book/370046>. – Режим доступа: для авториз. пользователей.

9. Кучерова, Е. В. Комплексный экономический анализ финансово хозяйственной деятельности: учеб. пособие / Е. В. Кучерова, М. Т. Казарян, Т. Г. Королева. – Кемерово: КузГТУ им. Т. Ф. Горбачева, 2023. – 82 с. – ISBN 978-5-00137-405-3. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. – URL: <https://e.lanbook.com/book/399674>. – Режим доступа: для авториз. Пользователей

10. Лещева, М. Г. Анализ финансовой отчетности организаций АПК: учеб. пособие / М. Г. Лещева. – Санкт-Петербург: Лань, 2022. – 260 с. – ISBN 978-5-8114-3629-3. – Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. – URL: <https://e.lanbook.com/book/206846>. – Режим доступа: для авториз. пользователей.

11. Лисовская, И. А. Анализ финансовой отчетности организации: учеб. пособие / И. А. Лисовская. – Москва: Центркаталог, 2022. – 160 с. – ISBN 978-5-903268-68-9. – Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. – URL: <https://e.lanbook.com/book/278906>. – Режим доступа: для авториз. пользователей.

12. Мельник, М. В. Теория экономического анализа: учебник для бакалавриата и магистратуры / М. В. Мельник, В. Л. Поздеев. – Москва: Изд-во ЮРАЙТ, 2019. – 261 с. – (Серия: Бакалавр. Академический курс).

13. Неяскина, Е. В. Экономический анализ деятельности организации: учебник для академического бакалавриата / Е. В. Неяскина, О. В. Хлыстова. – Изд. 2-е, перераб. и доп. – Москва; Берлин: Директ-Медиа, 2020. – 400 с.

14. Орлов, А. А. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / А. А. Орлов. – Москва: РУТ (МИИТ), 2020. – 163 с. – Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. – URL: <https://e.lanbook.com/book/175846>. – Режим доступа: для авториз. пользователей.

15. Прыкина, Л. В. Экономический анализ предприятия: учебник / Л. В. Прыкина. – 3-е изд. – Москва: Изд.-торг. корпорация «Дашков и К°», 2021. – 253 с.

16. Тарасова, И. Н. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учеб.-метод. пособие / И. Н. Тарасова. – Красноярск: СибГУ им. акад. М. Ф. Решетнёва, 2021. – 120 с. – Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. – URL: <https://e.lanbook.com/book/195224>. – Режим доступа: для авториз. пользователей.

17. Экономический анализ: в 2 ч. Часть 1: учебник для бакалавриата и специалитета / под ред. Н. В. Войтоловского, А. П. Калининой, И. И. Мазуровой. – 7-е изд., перераб. и доп. – Москва: Изд-во ЮРАЙТ, 2019. – 291 с. – (Бакалавр и специалист).

Локальный электронный методический материал

Надежда Анатольевна Малий

АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Редактор С. Кондрашова

Корректор Т. Звада

Уч.-изд. л. 3,4. Печ. л. 2,6.

Федеральное государственное
бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Калининградский государственный технический
университет», 236022, Калининград,
Советский проспект, 1